

Actif net du fonds **0.83 M€**
 Valeur liquidative **134.73 €**

Date de création (part) **Mar 28, 2013**
 Code ISIN **FR0011429521**
 Classification SFDR : **Article 6**

Catégorie Morningstar* **Europe Mid-Cap Equity**
 Note de durabilité

Pays d'enregistrement

GÉRANT(S)



OBJECTIF DE GESTION ET STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif du FCP vise à obtenir, sur une période de placement recommandée de 5 ans minimum, une performance supérieure à celle de l'indice MSCI Europe Mid Cap dividendes nets réinvestis représentatif des moyennes capitalisations de l'Union Européenne.

ÉCHELLE DE RISQUE**



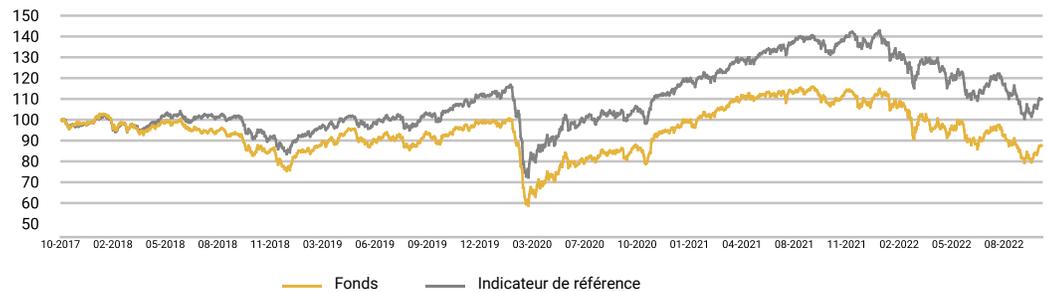
Durée de placement recommandée de 5 ans

INDICATEUR DE REFERENCE
 MSCI EUROPE MID CAP Net Return EUR

CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique	FCP
Domicile juridique	France
UCITS	Oui
Classification AMF	Actions Internationales
Éligibilité au PEA	Oui
Devise	Euro
Souscripteurs concernés	Tous souscripteurs
Date de création	28/03/2013
Date de 1ère VL de la part	28/03/2013
Société de gestion	Lazard Frères Gestion SAS
Dépositaire	Lazard Frères Banque
Valorisateur	CACEIS Fund Admin
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Exécution des ordres	Pour les ordres passés avant 12h00 souscriptions et rachats sur prochaine VL
Règlement des souscriptions	J (date VL) + 2 ouvrés
Règlement des rachats	J (date VL) + 2 ouvrés
Décimalisation de la part	Oui
Investissement minimum	1
Commission de souscription	4% max
Commission de rachat	1% max
Frais de gestion	1.50%
Comm. de surperformance	15% de la performance supérieure à l'indice
Frais courants	1.61%

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE (SUR 5 ANS OU DEPUIS CRÉATION)



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et s'apprécient à l'issue de la durée de placement recommandée.

HISTORIQUE DE PERFORMANCES

	Cumulées					Annualisées	
	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	3 ans	5 ans
Fonds	7.65%	-21.71%	-21.59%	-5.82%	-12.46%	-1.98%	-2.63%
Indicateur de référence	7.06%	-22.07%	-20.20%	4.91%	10.02%	1.61%	1.93%
Écart	0.59%	0.36%	-1.39%	-10.73%	-22.47%	-3.59%	-4.55%

PERFORMANCES CALENDAIRES

	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Fonds	16.07%	-2.27%	27.19%	-21.20%	10.25%	7.01%	11.30%	2.61%
Indicateur de référence	21.60%	4.23%	29.97%	-13.16%	14.42%	0.80%	15.10%	8.78%

PERFORMANCES ANNUELLES GLISSANTES

	10 2022	10 2021	10 2020	10 2019	10 2018	10 2017	10 2016	10 2015	10 2014
Fonds	-21.59%	41.09%	-14.87%	7.61%	-13.62%	20.77%	0.51%	15.42%	1.73%
Indicateur de référence	-20.20%	40.05%	-6.13%	11.86%	-6.25%	22.96%	-5.81%	21.91%	6.17%

RATIOS DE RISQUE***

	1 an	3 ans	1 an	3 ans
Volatilité				
Fonds	25.19%	25.85%		
Indicateur de référence	22.92%	23.64%		
Tracking Error	8.72%	7.59%		
Ratio d'information	-0.16	-0.49		
Ratio de sharpe	-0.85	-0.07		
Alpha	-0.56	-3.32		
Bêta	1.03	1.05		

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

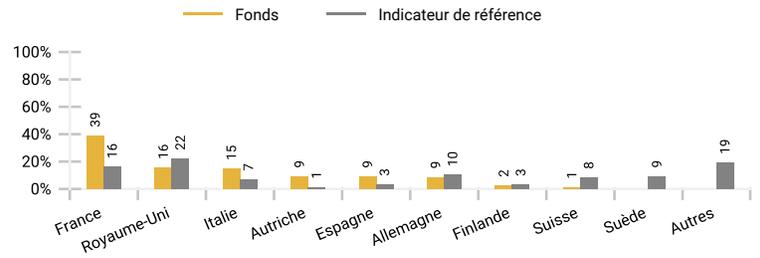
**Echelle de risque: calculée à partir de la volatilité historique de l'OPC sur une période de 5 ans. Si le fonds n'a pas 5 ans d'historique, le niveau de risque est calculé à partir de la volatilité d'un indicateur de référence ou de la volatilité cible de la stratégie. La société de gestion se réserve la possibilité d'ajuster le niveau de risque calculé en fonction des risques spécifiques du fonds. Cette échelle de risque est fournie à titre indicatif et est susceptible d'être modifiée sans préavis. Le risque 1 ne signifie pas un investissement garanti sans perte de capital. Cet indicateur peut varier dans le temps.

***Ratios calculés sur une base hebdomadaire.

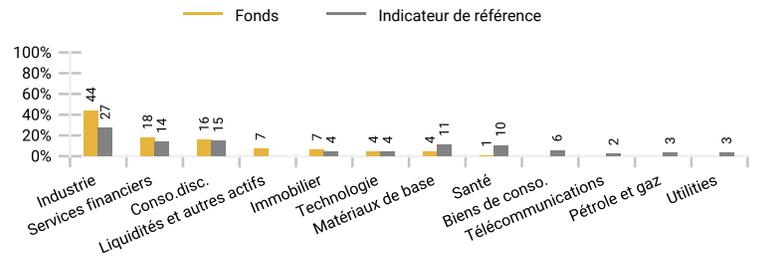
PRINCIPAUX TITRES

Titre	Pays	Secteur	Poids	
			Fonds	Indice
DE'LONGHI ORD SHS	Italie	Produits et services de consommation	9.1%	
MAYR MELNHOF KARTON ORD SHS	Autriche	Biens et services industriels	8.5%	
GRUPO CATALANA OCCIDENTE	Espagne	Assurance	8.5%	
NEXITY	France	Immobilier	6.6%	
EIFFAGE	France	Matériaux et construction	5.5%	0.5%
SOMFY SA	France	Biens et services industriels	4.7%	
INTERPUMP GRP	Italie	Biens et services industriels	4.7%	
SPECTRIS	Royaume-Uni	Biens et services industriels	4.7%	
AMUNDI	France	Services Financiers	4.6%	0.2%
SCOR	France	Assurance	4.5%	
Total			61.3%	0.7%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



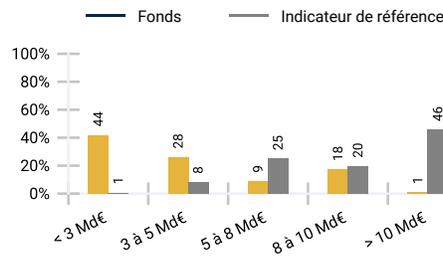
RÉPARTITION SECTORIELLE (%)



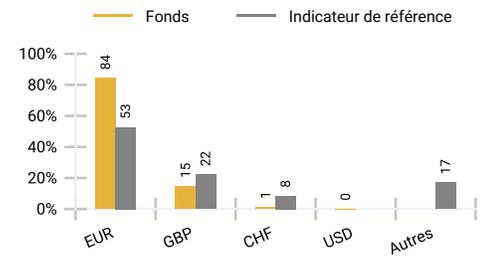
PRINCIPAUX MOUVEMENTS

Achats		Ventes	
Renforcements		Allègements	
SCOR		KRONES ORD SHS	
COMPAGNIE PLASTIC OMNIUM		SMITHS GRP	
AMUNDI		SPECTRIS	

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION (%)



RÉPARTITION PAR DEVISE (%)



SUR ET SOUS-EXPOSITION À L'INDICE

Surexpositions		Sous-expositions	
DE'LONGHI ORD SHS	9.1%	GENMAB	-1.8%
MAYR MELNHOF KARTON ORD SHS	8.5%	ARGENX	-1.5%
GRUPO CATALANA OCCIDENTE	8.5%	LEGRAND	-1.4%
NEXITY	6.6%	REPSOL	-1.4%

CONTRIBUTEURS RELATIFS À LA PERFORMANCE

Premiers contributeurs positifs			Premiers contributeurs négatifs		
Titre	Perf absolue	Contribution relative (bp)	Titre	Perf absolue	Contribution relative (bp)
DE'LONGHI ORD SHS	15.9%	75	NEXITY	-2.9%	-74
INTERPUMP GRP	17.2%	44	BRENNTAG	-1.5%	-32
CARGOTEC ORD SHS CLASS B	22.4%	31	SCOR	2.3%	-19
Total		150	Total		-125

COMMENTAIRE DE GESTION

En dépit du contexte inflationniste, le mois d'octobre a été caractérisé par un rebond généralisé des marchés actions en Europe, sur fond d'espoir de ralentissement du rythme de hausse des taux. L'indice Stoxx 600 a ainsi progressé de 6,4%. Le FCP Lazard Mid Caps Europe (Part A) et l'indice MSCI Europe Mid Cap terminent le mois sur des hausses respectives de 7,7% et 7,1%. Les publications de résultats trimestriels sont restées dans leur ensemble de bonne qualité et certains titres se sont particulièrement distingués, à l'image de Cargotec (+22%), Interpump (+17%), Rexel (+17%), De Longhi (+16%) ou encore Spectris (+14%). Les reculs, d'ampleur plus limitée, enregistrés par Nexity (-3%) et Brenntag (-2%) ont plus particulièrement contribué négativement à la performance absolue et relative. Enfin, nous avons réalisé plusieurs petits arbitrages au cours du mois : nous avons renforcé les positions en Scor, Plastic Omnium et Amundi, tandis que les lignes en Krones, Smiths Group et Spectris ont fait l'objet d'allègements.

CONTACTS ET INFORMATIONS COMPLÉMENTAIRES

Contacts :

Website: lazardfreresgestion.com

France

Lazard Frères Gestion, S.A.S. 25 rue de Courcelles, 75008 Paris

Telephone : +33 1 44 13 01 79

Belgium and Luxembourg

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Belgium Branch

326 Avenue Louise, 1050 Brussels, Belgium

Telephone: +32 2 626 15 30/ +32 2 626 15 31

Email: lfm_belgium@lazard.com

Germany and Austria

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH

Neue Mainzer Str. 75, 60311 Frankfurt am Main

Telephone: +49 69 / 50 60 60

Email: fondsinformationen@lazard.com

Italy

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH

Via Dell'Orso 2, 20121 Milan

Telephone: + 39-02-8699-8611

Email: fondi@lazard.com

Spain and Portugal

Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, Sucursal en España

Paseo de la Castellana 140, Piso 10*, Letra E, 28046 Madrid

Telephone: + 34 91 419 77 61

Email: contact.es@lazard.com

United Kingdom, Finland, Ireland, Denmark, Norway and Sweden

Lazard Asset Management Limited 50 Stratton Street, London W1J 8LL

Telephone: 0800 374 810

Email: contactuk@lazard.com

Switzerland and Liechtenstein

Lazard Asset Management Schweiz AG Usterstr. 9, CH-8001 Zürich

Telephone: +41 43 / 88 86 480

Email: lfm.ch@lazard.com

United Arab Emirates - Dubai International Financial Center

Lazard Gulf Limited

Gate Village 1, Level 2, Office 206 - DIFC, Dubai, PO Box 506644

Telephone: +971 4 372 8250

Email: dubaimarketing@lazard.com

Document non contractuel

Veuillez noter que toutes les classes d'action ne sont pas autorisées à la distribution dans toutes les juridictions. Aucun investissement dans le portefeuille ne sera accepté avant qu'il n'ait fait l'objet d'un enregistrement approprié dans la juridiction concernée.

France :

Le prospectus, le DICI et les rapports financiers sont disponibles gratuitement sur le site internet de Lazard Frères Gestion et auprès de nos distributeurs locaux. Les performances sont calculées après déduction des commissions de gestion mais n'incluent ni les taxes, ni les frais de souscription et de rachat qui restent à la charge du souscripteur. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leurs performances ou leurs évolutions futures.

Suisse et Liechtenstein :

Le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Uraniastrasse 12, CH-8001 Zurich, et l'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, CH-1204 Genève. Le prospectus, les informations clés pour l'investisseur, les statuts, les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. En ce qui concerne les parts distribuées en et depuis la Suisse, le lieu d'exécution et le for se trouvent au siège social du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

Royaume-Uni, Finlande, Irlande, Danemark, Norvège et Suède :

Ces informations sont approuvées, pour le compte de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, par Lazard Asset Management Limited, 50 Stratton Street, Londres W1J 8LL. Société immatriculée en Angleterre et au Pays de Galles sous le numéro 525667. Lazard Asset Management Limited est agréée et réglementée par la Financial Services Authority (autorité des services financiers au Royaume-Uni, « FSA »)

Allemagne et Autriche :

Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH, Neue Mainzer Strasse 75, 60311 Francfort-sur-le-Main est agréée et réglementée en Allemagne par la BaFin. L'Agent Payeur en Allemagne est Landesbank Baden-Württemberg, Am Hauptbahnhof 2, 70173 Stuttgart, l'Agent Payeur en Autriche est UniCredit Bank Austria AG, Rothschildplatz 1, 1020 Vienne.

Suisse et Liechtenstein :

Ceci est un document publicitaire. Le pays d'origine du fonds est la France. En Suisse, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich, et l'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, CH-1204 Genève. Le prospectus, les feuilles d'information de base resp. les informations clés pour l'investisseur, le règlement (pour un FCP) ou les statuts (pour une SICAV), les rapports annuel et semestriel peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant. La performance historique ne représente pas un indicateur de performance actuelle ou future. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts

Belgique et Luxembourg :

Ces informations sont fournies par la Succursale belge de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Blue Tower Louise, Avenue Louise 326, Bruxelles, 1050 Belgique. L'Agent Payeur et le Représentant en Belgique pour l'enregistrement et la réception des demandes d'émission ou de rachat de parts ou le transfert entre compartiments est Société Générale Private Banking NV, Kortrijksesteenweg 302, 9000 Gand, Belgique.

Italie :

Ces informations sont fournies par la succursale italienne de Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH. Lazard Asset Management (Deutschland) GmbH Milano Office, Via Dell'Orso 2 - 20121 Milan est agréée et réglementée en Allemagne par la BaFin. Les classes d'actions du compartiment concerné ne sont pas toutes enregistrées à des fins de commercialisation en Italie et ne s'adressent qu'aux investisseurs institutionnels. Les souscriptions ne peuvent être effectuées que sur base du prospectus en vigueur.

Pays-Bas :

Ces informations sont fournies par la succursale néerlandaise de Lazard Fund Managers (Ireland) Limited, qui est enregistrée au Registre néerlandais de l'Autorité néerlandaise des marchés financiers (Autoriteit Financiële Markten).

Espagne et Portugal :

Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de Valores ou CNMV) sous le numéro 18.

Andorre :

Destiné uniquement aux entités financières agréées en Andorre. Ces informations sont fournies par la succursale espagnole de Lazard Fund Managers Ireland Limited, sise Paseo de la Castellana 140, Piso 100, Letra E, 28046 Madrid et enregistrée auprès de la Commission nationale de contrôle du marché des titres (Comisión Nacional del Mercado de Valores ou CNMV) sous le numéro 18. Ces informations sont approuvées par Lazard Asset Management Limited (LAML). LAML et le Fonds ne sont pas réglementés ou agréés par ou enregistrés dans les registres officiels du régulateur andorran (AFA) et, par conséquent, les Actions du Fonds ne peuvent pas être offertes ou vendues en Andorre par le biais d'activités de commercialisation actives. Tout ordre transmis par une entité financière agréée andorranne dans le but d'acquérir des Parts du Fonds et/ou tout document commercial lié au Fonds sont communiqués en réponse à une prise de contact non sollicitée de la part de l'investisseur.

" Ce document est fourni à titre d'information aux porteurs de parts ou aux actionnaires conformément à la réglementation en vigueur. Il ne constitue pas un conseil en investissement, une invitation ou une offre de souscription d'instruments financiers. Les investisseurs doivent lire attentivement le prospectus avant d'effectuer toute souscription".